

推荐（维持）

电气设备行业周报（2021/11/01-2021/11/07）

风险评级：中高风险

关注海上风电抢装

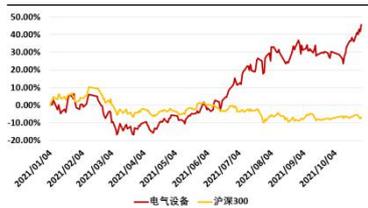
2021年11月8日

投资要点：

分析师：黄秀瑜
SAC 执业证书编号：
S0340512090001
电话：0769-22119455
邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：刘兴文
SAC 执业证书编号：
S0340120050004
电话：0769-22119416
邮箱：liuxingwen@dgzq.com.cn

电气设备行业指数走势



资料来源：东莞证券研究所，iFinD

相关报告

- **行情回顾：**申万电气设备行业上周下跌1.97%，跑输沪深300指数0.62个百分点，在申万28个行业中排名第16名。电气设备板块周涨幅前三个股分别为欣锐科技、吉鑫科技和中环海陆，三家公司涨幅分别达60.97%、50.00%和28.07%。估值方面，截至2021年11月5日，电气设备板块PE TTM为52.78倍，电气设备板块PB TTM为6.31倍。
- **电气设备行业周观点：**近一周，除多晶硅和210组件价格小幅上涨外，光伏产业链价格整体持平，涨势明显趋缓。近日，福建省漳州市人民政府提出5000万千瓦的海上风电大基地开发方案，连同配套抽水蓄能与电化学储能，整县推进光伏开发，实际规模将达到6000万千瓦。在国家大力支持新能源发展，推进“双碳”目标达成背景下，风电和光伏等新能源产业将加速发展。建议关注受益于海上风电抢装潮及产品优势不断增强的风电整机龙头明阳智能（601615）、金风科技（002202）、运达股份（300772）；受益于硅料价格维持高位及新增产能将逐步释放的通威股份（600438）、大全能源（688303）；光伏一体化龙头隆基股份（601012）、中环股份（002129）；逆变器龙头阳光电源（300274）；光伏玻璃龙头福莱特（601865）；随着中国核电建设加速，受益于核电产业复苏的中国核电（601985）、中国广核（003816）、江苏神通（002438）。
- **风险提示：**宏观经济波动影响下游需求；产业链价格大幅上涨；行业竞争加剧等风险；用电需求不及预期；新能源发电建设不及预期等风险。

目 录

一、行情回顾.....	3
二、板块估值情况.....	5
2.1 电气设备及子板块估值情况.....	5
2.2 光伏产业链价格情况.....	7
三、产业新闻.....	8
四、公司公告.....	9
五、电气设备板块本周观点.....	11
六、风险提示.....	11

插图目录

图 1：申万电气设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	3
图 2：申万电气设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 3：申万电机板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 4：申万电源设备板块近一年市盈率水平（截至 11 月 5 日）.....	6
图 5：申万电气自动化设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 6：申万高低压设备板块近一年市盈率水平（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	6
图 7：多晶硅价格（截至 2021 年 11 月 3 日）.....	7
图 8：硅片价格（截至 2021 年 11 月 3 日）.....	7
图 9：电池片价格（截至 2021 年 11 月 3 日）.....	7
图 10：组件价格（截至 2021 年 11 月 3 日）.....	7
图 11：海外组件价格（截至 2021 年 11 月 3 日）.....	8
图 12：光伏玻璃价格（截至 2021 年 11 月 3 日）.....	8

表格目录

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	3
表 2：申万电气设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	4
表 3：申万电气设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	4
表 4：申万电气设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	5
表 5：申万电气设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2021 年 11 月 5 日）.....	5

一、行情回顾

电气设备板块涨跌幅情况

截至 2021 年 11 月 5 日，申万电气设备行业上周下跌 1.97%，跑输沪深 300 指数 0.62 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 16 名；申万电气设备板块本月至今上涨 9.50%，跑赢沪深 300 指数 9.99 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 2 名；申万电气设备板块年初至今上涨 53.41%，跑赢沪深 300 指数 60.49 个百分点，在申万 28 个行业中排名第 1 名。

图 1：申万电气设备行业年初至今行情走势（截至 2021 年 11 月 5 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 28 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801010.SL	农林牧渔(申万)	4.67	7.49	-7.40
2	801080.SL	机械设备(申万)	4.37	6.15	10.34
3	801770.SL	轻工制造(申万)	4.00	3.51	-5.39
4	801760.SL	建筑装饰(申万)	3.44	4.22	-14.00
5	801740.SL	房地产(申万)	2.98	7.17	2.36
6	801750.SL	化工(申万)	2.79	2.71	-4.72
7	801880.SL	休闲服务(申万)	2.39	12.52	19.79
8	801890.SL	通信(申万)	2.10	0.72	8.58
9	801140.SL	商业贸易(申万)	1.66	-1.36	-1.40
10	801130.SL	综合(申万)	1.20	0.02	-2.64
11	801110.SL	公用事业(申万)	1.17	0.48	-23.78
12	801120.SL	交通运输(申万)	0.71	2.50	-10.30
13	801790.SL	钢铁(申万)	-1.00	-3.20	-22.24

14	801200.SL	医药生物(申万)	-1.04	0.13	-7.14
15	801150.SL	非银金融(申万)	-1.35	-5.39	-10.71
16	801730.SL	电气设备(申万)	-1.97	9.50	53.41
17	801230.SL	建筑材料(申万)	-2.18	-0.79	9.04
18	801050.SL	有色金属(申万)	-2.70	-3.31	33.90
19	801780.SL	计算机(申万)	-2.83	0.42	-3.47
20	801720.SL	电子(申万)	-2.95	-5.42	3.64
21	801170.SL	纺织服装(申万)	-3.00	-4.67	-5.92
22	801180.SL	采掘(申万)	-3.22	-11.82	-21.78
23	801710.SL	家用电器(申万)	-3.40	-7.22	-10.23
24	801160.SL	国防军工(申万)	-4.35	-11.83	16.19
25	801020.SL	汽车(申万)	-5.11	-17.80	31.72
26	801030.SL	食品饮料(申万)	-5.54	-5.88	29.98
27	801040.SL	银行(申万)	-7.14	-17.99	21.37
28	801210.SL	传媒(申万)	-10.37	-7.43	-15.33

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至 2021 年 11 月 5 日，申万电气设备行业的 4 个子版块涨跌不一。从最近一周表现来看，电气自动化设备板块涨幅最大，为 1.41%。其他板块表现如下，电源设备板块下跌 2.35%，高低压设备板块下跌 3.01%，电机板块下跌 0.30%。

从本月初至今表现来看，电源设备板块涨幅最大，为 12.67%。其他板块表现如下，电机板块下跌 1.17%，高低压设备板块上涨 2.12%，电气自动化设备板块上涨 2.73%。

从年初至今表现来看，电机板块涨幅最大，为 67.77%。其他板块表现如下，电源设备板块上涨 61.69%，高低压设备板块上涨 40.35%，电气自动化设备板块上涨 25.38%。

表 2：申万电气设备行业各子版块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

序号	代码	名称	一周涨跌幅	本月至今涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801732.SL	电气自动化设备	1.41	2.73	25.38
2	801731.SL	电机	-0.30	-1.17	67.77
3	801733.SL	电源设备	-2.35	12.67	61.69
4	801734.SL	高低压设备	-3.01	2.12	40.35

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周涨幅前十的个股里，欣锐科技、吉鑫科技和中环海陆三家公司涨幅在申万电气设备板块中排名前三，涨幅分别达 60.97%、50.00%和 28.07%。在本月初至今表现上看，涨幅前十的个股里，吉鑫科技、东方电缆和欣锐科技表现最突出，涨幅分别达 83.45%、67.65%和 63.76%。从年初至今表现上看，江特电机，运达股份和华菱线缆排前三，涨幅分别达 450.94%、305.44%和 205.02%。

表 3：申万电气设备行业涨幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

上周涨幅前十			本月涨幅前十			本年涨幅前十		
代码	名称	上周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300745.SZ	欣锐科技	60.97	601218.SH	吉鑫科技	83.45	002176.SZ	江特电机	450.94

601218.SH	吉鑫科技	50.00	603606.SH	东方电缆	67.65	300772.SZ	运达股份	305.44
301040.SZ	中环海陆	28.07	300745.SZ	欣锐科技	63.76	001208.SZ	华菱线缆	205.02
300438.SZ	鹏辉能源	25.02	300820.SZ	英杰电气	44.30	600112.SH	*ST天成	200.00
300660.SZ	江苏雷利	24.13	603063.SH	禾望电气	40.56	300763.SZ	锦浪科技	185.70
300870.SZ	欧陆通	23.63	300660.SZ	江苏雷利	39.98	300745.SZ	欣锐科技	183.61
300617.SZ	安靠智电	22.79	002459.SZ	晶澳科技	39.45	600241.SH	ST时万	179.19
002879.SZ	长缆科技	21.59	600732.SH	爱旭股份	38.04	002518.SZ	科士达	171.55
002276.SZ	万马股份	20.77	301040.SZ	中环海陆	36.99	600577.SH	精达股份	170.87
300048.SZ	合康新能	20.67	601615.SH	明阳智能	36.39	300693.SZ	盛弘股份	170.86

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

在上周跌幅前十的个股里，金利华电、金辰股份和哈空调表现较弱，跌幅分别达 29.16%、19.59%和 14.71%。在本月初至今表现上看，白云电器、北京科锐和大连电瓷跌幅较大，分别为 24.22%、23.78%和 23.16%。从年初至今表现上看，信捷电气，红相股份和 ST 森源跌幅较大，跌幅分别达 48.60%、45.75%和 43.07%。

表 4：申万电气设备行业跌幅前十的公司（单位：%）（截至 2021 年 11 月 5 日）

上周跌幅前十			本月跌幅前十			本年跌幅前十		
代码	名称	上周涨跌幅	代码	名称	本月涨跌幅	代码	名称	本年涨跌幅
300069.SZ	金利华电	-29.16	603861.SH	白云电器	-24.22	603416.SH	信捷电气	-48.60
603396.SH	金辰股份	-19.59	002350.SZ	北京科锐	-23.78	300427.SZ	红相股份	-45.75
600202.SH	哈空调	-14.71	002606.SZ	大连电瓷	-23.16	002358.SZ	ST 森源	-43.07
601126.SH	四方股份	-14.62	601179.SH	中国西电	-23.13	300356.SZ	ST 光一	-37.78
603897.SH	长城科技	-13.93	600312.SH	平高电气	-22.98	002560.SZ	通达股份	-35.27
600379.SH	宝光股份	-13.20	002184.SZ	海得控制	-22.58	300907.SZ	康平科技	-35.10
603806.SH	福斯特	-12.81	600517.SH	国网英大	-21.18	300932.SZ	三友联众	-29.79
600089.SH	特变电工	-12.59	300880.SZ	迦南智能	-20.62	002058.SZ	*ST 威尔	-28.87
600312.SH	平高电气	-12.59	600202.SH	哈空调	-20.08	301023.SZ	江南奕帆	-28.20
600438.SH	通威股份	-12.55	600550.SH	保变电气	-19.93	600416.SH	湘电股份	-27.69

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

二、板块估值情况

2.1 电气设备及其子板块估值情况

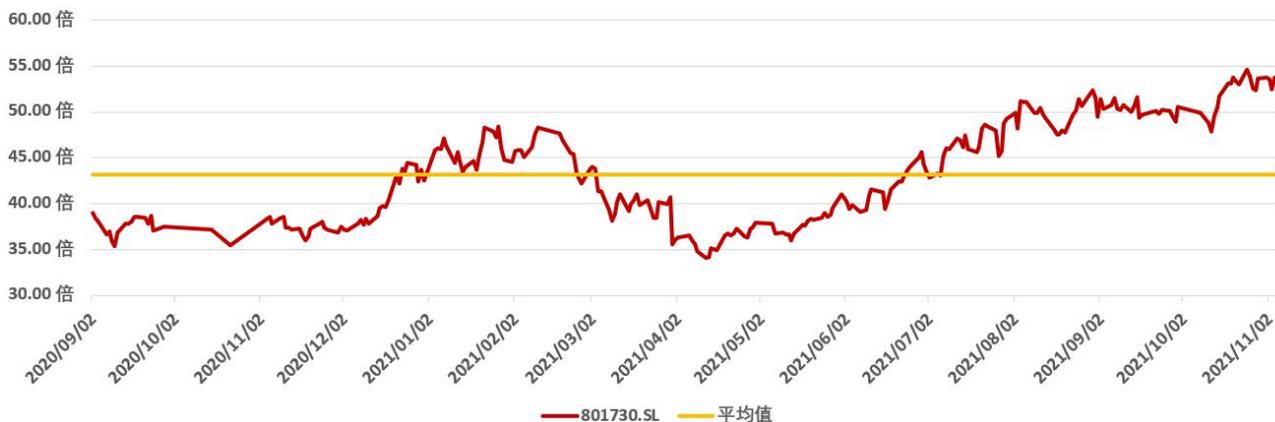
表 5：申万电气设备板块及光伏设备子板块估值情况（截至 2021 年 11 月 5 日）

代码	板块名称	截至日估值（倍）	近一年平均值（倍）	近一年最大值（倍）	近一年最小值（倍）	当前估值距近一年平均值差距	当前估值距近一年最大值差距	当前估值距近一年最小值差距
801730.SL	电气设备(申万)	52.78	43.20	54.65	34.13	22.20%	-3.41%	54.65%
801731.SL	电机	68.40	54.48	48.49	27.07	25.56%	41.05%	152.64%
801733.SL	电源设备	46.01	35.01	71.79	39.29	31.43%	-35.91%	17.09%
801732.SL	电气自动化设备	37.24	33.86	39.54	27.47	9.98%	-5.81%	35.57%

801734.SL	高低压设备	27.45	25.83	32.08	20.81	6.28%	-14.41%	31.91%
-----------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---------	--------

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

图 2: 申万电气设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 5 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

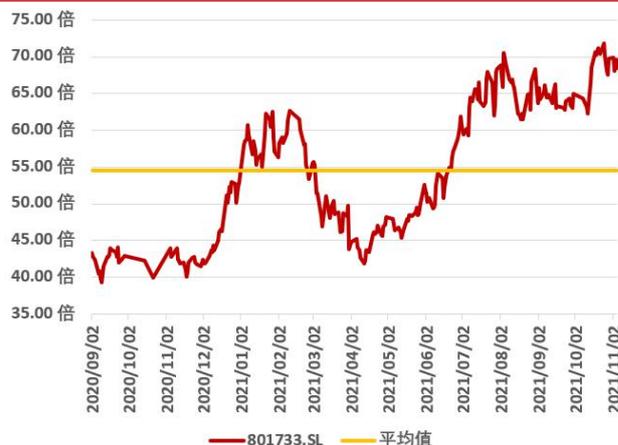
图 3: 申万电机板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 5 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

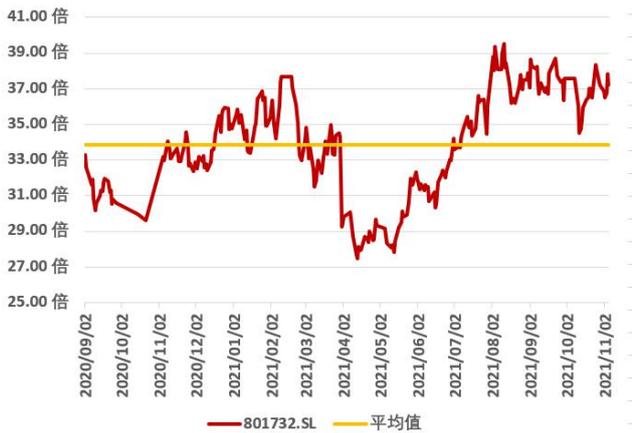
图 5: 申万电气自动化设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 5 日)

图 4: 申万电源设备板块近一年市盈率水平 (截至 11 月 5 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

图 6: 申万高低压设备板块近一年市盈率水平 (截至 2021 年 11 月 5 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

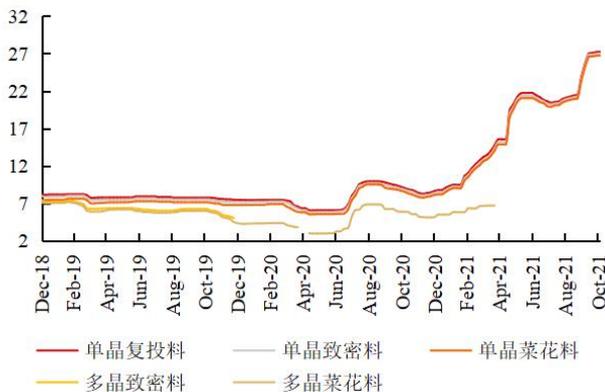


资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

2.2 光伏产业链价格情况

截至 2021 年 11 月 3 日, 根据硅业分会, 单晶复投料、单晶致密料和单晶菜花料价格分别为 27.18 万元/吨、26.94 万元/吨和 26.69 万元/吨, 环比分别上涨 0.15%、0.11%和 0.07%; 组件部分, 210 组件环比上涨 0.96%至 2.10 元/W。硅片、电池片、光伏玻璃、海外区域组件价格环比持平。

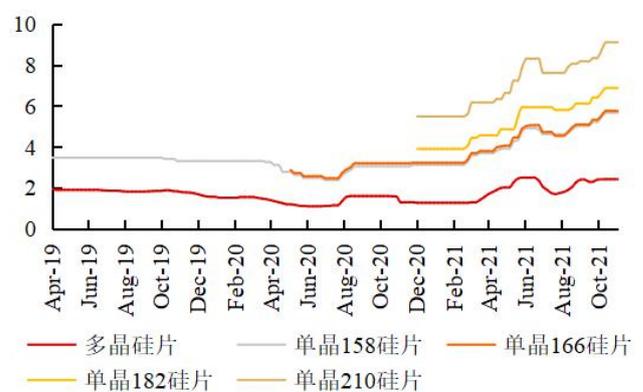
图 7: 多晶硅价格 (截至 2021 年 11 月 3 日)



资料来源: 硅业分会, 东莞证券研究所

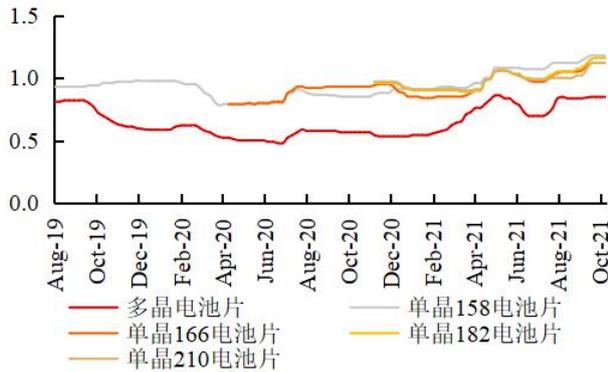
图 9: 电池片价格 (截至 2021 年 11 月 3 日)

图 8: 硅片价格 (截至 2021 年 11 月 3 日)



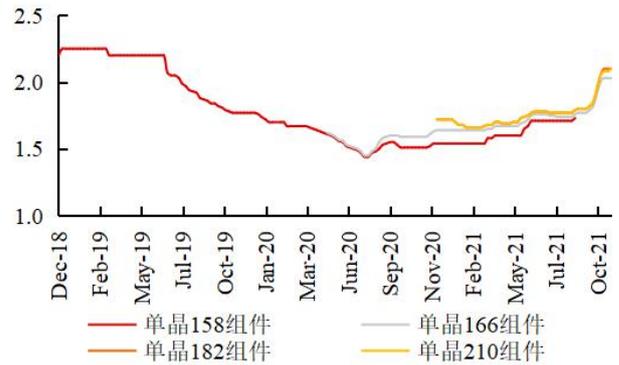
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 10: 组件价格 (截至 2021 年 11 月 3 日)



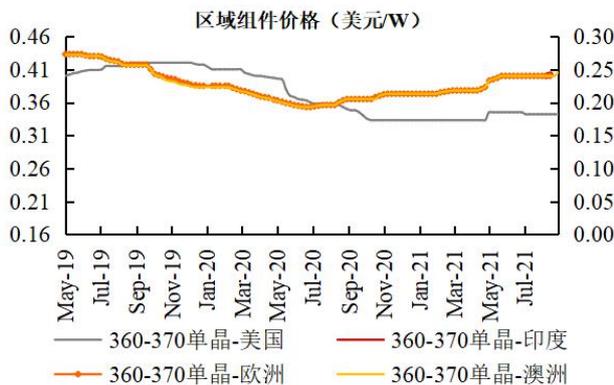
资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 11: 海外组件价格 (截至 2021 年 11 月 3 日)

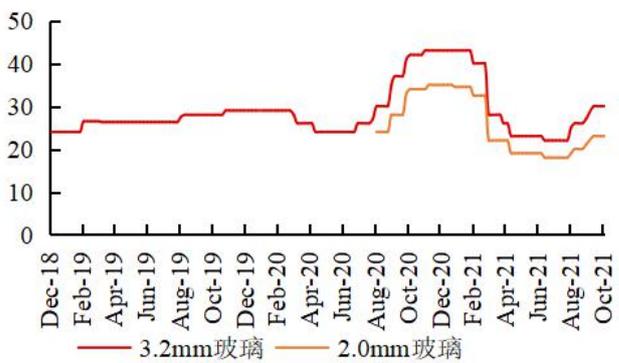


资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

图 12: 光伏玻璃价格 (截至 2021 年 11 月 3 日)



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所



资料来源: PV InfoLink, 东莞证券研究所

三、产业新闻

- 11月1日, 内蒙古自治区人民政府印发《内蒙古自治区“十四五”工业和信息化发展规划》, 根据文件, 光伏材料方面, 重点在呼包鄂以及巴彦淖尔地区适度布局单晶硅、多晶硅项目, 新增产能综合电耗达到国内同行业先进水平, 原则上必须配套切片、太阳能电池组件等下游加工生产线, 到2025年新增单(多)晶硅产能21万吨, 达到55万吨。
- 11月2日, 山东省自然资源厅下发《关于对光伏项目用地情况进行核查的通知》, 拟对2018年6月1日以来建设光伏项目的用地情况进行核查。根据文件要求, 此次核查时间为11月2日—10日, 但需要重点强调的是, 文件明确即日起停止光伏项目用地占用耕地的备案工作。
- 11月3日, 外交部发言人汪文斌表示, 应对气候变化, 需要的是切实行动, 而不是空洞的语言。中国应对气候变化的行动是实实在在的。中国平均每天新增造林面积约12000公顷, 平均每天新增光伏装机约9万千瓦。当前, 中国正在开工建设一批总规模近3000万千瓦的大型风电光伏项目。

4. 11月1日,浙江宁波市市长裘东耀主持召开市政府第151次常务会议,审议并原则通过了《宁波市促进光伏产业高质量发展实施方案》和《宁波市关于深化产教融合的实施意见》《宁波市加快推进产教融合“五个一批”建设工作方案》。
5. 据北极星太阳能光伏网不完全统计,自7月以来国内大型风光等基地项目累计开工容量超50.9GW,包括第一批大型风电光伏基地项目31.75GW、一体化基地项目19.17GW,累计投资达1420亿元以上。整县、地面光伏项目开工容量超12.89GW,计划投资总额335亿元以上。
6. 福建省漳州市人民政府提出5000万千瓦的海上风电大基地开发方案,连同配套抽水蓄能与电化学储能,整县推进光伏开发,实际规模将达到6000万千瓦。包括电网送出工程与产业配套,整体投资金额超过1万亿元。漳州大风电大基地用海八千多平方公里、可开发5000万千瓦、年发电时间达到4000小时,已经达到并超过许多水电站的发电利用小时数。
7. 近日,备受关注的中国第一批海上风电平价项目—中广核象山涂茨海上风电场项目和华润电力苍南1号海上风电项目同日开标,行业从业者交出了第一份答卷。平均报价较去年同期降幅超40%,大量超大型海上风电机组参与投标,平均风轮直径超过200米,单机平均额定功率超过8MW。
8. 近日,中国核能行业协会发布1-9月全国核电运行情况。截至2021年9月30日,我国运行核电机组共52台(不含台湾地区),装机容量为53485.95MWe(额定装机容量)。2021年1-9月全国共有3台核电机组首次装料。2021年1-9月全国累计发电量为60721.2亿千瓦时,运行核电机组累计发电量为3027.09亿千瓦时,占全国累计发电量的4.99%。
9. 北京市发展改革委、北京市城市管理委近日会同相关部门共同研究制定了《北京市可再生能源电力消纳保障工作方案(试行)》。据悉,《方案》将探索建立全市可再生能源电力消纳保障机制,以实现“十四五”时期全市可再生能源消费比重达到14%的目标,为绿色北京建设提供重要支撑。
10. 11月5日,工业和信息化部、人民银行、银保监会、证监会联合印发《关于加强产融合作推动工业绿色发展的指导意见》。其中,《指导意见》提出,要加快电子信息技术与清洁能源产业融合创新,推动新型储能电池产业突破,引导智能光伏产业高质量发展。加快绿色核心技术攻关,加强低碳、节能、节水、环保、清洁生产、资源综合利用等领域共性技术研发。支持新能源、新材料、新能源汽车、新能源航空器、绿色船舶、绿色农机、新能源动力、高效储能、碳捕集利用与封存、零碳工业流程再造、农林渔碳增汇、有害物质替代与减量化、工业废水资源化利用等关键技术突破及产业化发展。

四、公司公告

1. 11月3日,通威股份收盘后发布公告称,通威股份旗下全资子公司永祥股份与京运

通、晶科能源共同签署了《四川永祥能源科技有限公司增资扩股协议》。三方将以现金方式向项目公司进行注资，使注册资本增至 30 亿元，其中永祥股份新增出资 15.2 亿元，京运通出资 10.2 亿元，晶科能源出资 4.5 亿元。

- 2021 年 11 月 4 日，特变电工发布公告称，与达茂旗人民政府在内蒙古自治区包头市签署了《投资合作框架协议书》。根据协议，特变电工将投建年产 40 万吨高纯工业硅和 500 万千瓦新能源项目。
- 11 月 4 日晚间，时代新材(600458)发布公告称，公司董事会收到董事长杨军的辞职报告，杨军因工作调整原因申请辞去公司第九届董事会董事长、董事会战略委员会主任委员职务。辞职后，杨军仍在公司担任董事职务。
- 2021 年 11 月 6 日，金辰股份公告，披露营口金辰机械股份有限公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划（草案）。本激励计划拟向激励对象授予权益总计 150.72 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划公告时公司股本总额 11,599.9882 万股的 1.30%。其中首次授予的权益为 120.57 万份，占本激励计划拟授予权益总数的 80.00%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 11,599.9882 万股的 1.04%；预留授予的权益为 30.14 万份，占本激励计划拟授予权益总数的 20.00%，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 11,599.9882 万股的 0.26%。
- 2021 年 11 月 6 日，捷佳伟创公告，披露捷佳伟创：关于控股股东、实际控制人及其一致行动人、董事兼高级管理人员减持公司股份比例达到 1%的公告。左国军先生、梁美珍女士、蒋婉同女士、恒兴伟业、鼎兴伟业于 2021 年 9 月 27 日至 2021 年 11 月 5 日期间以集中竞价及大宗交易方式减持公司股份数量累计为 3,476,900 股，占公司现总股本（347,688,595 股）的 1.0000%。
- 2021 年 11 月 6 日，金风科技公告，披露关于持股 5%以上股东减持比例超过 1%的公告。2021 年 11 月 5 日，公司收到三峡能源出具的《关于减持股份超过 1%的告知函》，三峡能源于 2021 年 10 月 27 日至 2021 年 10 月 28 日期间通过大宗交易方式减持其持有的公司股份 39,050,000 股，占公司总股本的 0.92%；于 2021 年 11 月 4 日通过大宗交易方式减持其持有的公司股份 13,000,000 股，占公司总股本的 0.31%。截至目前，三峡能源已通过大宗交易方式累计减持其持有的公司股份 52,050,000 股，占公司总股本的 1.23%，其持有公司的股份数量由 445,008,917 股减少至 392,958,917 股，占公司总股本比例由 10.53%减少至 9.30%。
- 2021 年 11 月 5 日，新强联公告，披露关于 5%以上股东持股变动达到 1%的公告。近日，公司收到股东海通开元出具的《关于股份减持告知函》，其于 2021 年 9 月 8 日至 2021 年 11 月 4 日通过集中竞价、大宗交易的方式累计减持公司股份 1,947,410 股，占公司当前总股本 1%。
- 2021 年 11 月 6 日，上机数控公告，披露关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告。无锡上机数控股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于核准无锡上机数控股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》。

9. 2021年11月6日,隆基股份公告,披露关于控股股东股份质押的公告。隆基绿能科技股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东李振国先生持有公司股份762,298,695股,占公司总股本的14.08%,本次质押完成后累计质押公司股份数量75,800,000股,占其持股数量的9.94%。
10. 2021年11月4日,迈为股份公告,披露2021年度向特定对象发行股票募集说明书(注册稿)。本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过281,156.00万元(含本数),扣除发行费用后拟将用于异质结太阳能电池片设备产业化项目和补充流动资金。

五、电气设备板块本周观点

投资建议:维持推荐评级。近一周,除多晶硅和210组件价格小幅上涨外,光伏产业链价格整体持平,涨势明显趋缓。近日,福建省漳州市人民政府提出5000万千瓦的海上风电大基地开发方案,连同配套抽水蓄能与电化学储能,整县推进光伏开发,实际规模将达到6000万千瓦。在国家大力支持新能源发展,推进“双碳”目标达成背景下,风电和光伏等新能源产业将加速发展。建议关注受益于海上风电抢装潮及产品优势不断增强的风电整机龙头明阳智能(601615)、金风科技(002202)、运达股份(300772);受益于硅料价格维持高位及新增产能将逐步释放的通威股份(600438)、大全能源(688303);光伏一体化龙头隆基股份(601012)、中环股份(002129);逆变器龙头阳光电源(300274);光伏玻璃龙头福莱特(601865);随着中国核电建设加速,受益于核电产业复苏的中国核电(601985)、中国广核(003816)、江苏神通(002438)。

六、风险提示

政策变动;宏观经济波动影响下游需求;产业链价格大幅上涨;行业竞争加剧等风险;用电需求不及预期;新能源发电建设不及预期等风险。

东莞证券研究报告评级体系:

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内, 股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内, 股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内, 股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺:

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点, 不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系, 没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益, 或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明:

东莞证券为全国性综合类证券公司, 具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠, 但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告, 亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下, 本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险, 据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有, 未经本公司事先书面许可, 任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发, 需注明本报告的机构来源、作者和发布日期, 并提示使用本报告的风险, 不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的, 应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码: 523000

电话: (0769) 22119430

传真: (0769) 22119430

网址: www.dgzq.com.cn